

Bokslutskommuniké
1 januari–31 december

2025



**VIMAB
GROUP**

Fjärde kvartalet 2025

Oktober–december 2025

Nettoomsättningen uppgick till 86,6 MSEK (85,7), en ökning med 1,1 % jämfört med samma period föregående år.

Resultat före av- och nedskrivningar uppgick till -25,8 MSEK (-10,2). Exkluderat resultat vid avyttring av dotterbolag i Ungern uppgick resultatet till -11,4 MSEK (-10,2).

Rörelseresultat uppgick till -48,5 MSEK (-47,1). Exkluderat resultat vid avyttring av dotterbolag i Ungern uppgick resultatet till -34,1 MSEK (-47,1).

Resultat per aktie uppgick till -2,1 SEK (-1,9).

Kassaflödet för den löpande verksamheten uppgick till 21,7 MSEK (-0,4).

Januari–december 2025

Nettoomsättningen uppgick till 313,4 MSEK (323,6), en minskning med 3,1 % jämfört med samma period föregående år.

Resultat före av- och nedskrivningar uppgick till -35,8 MSEK (-13,7). Exkluderat resultat vid avyttring av dotterbolag i Ungern uppgick resultatet till -21,3 MSEK (-13,7).

Rörelseresultat uppgick till -77,7 MSEK (-76,9). Exkluderat resultat vid avyttring av dotterbolag i Ungern uppgick resultatet till -63,3 MSEK (-76,9).

Resultat per aktie uppgick till -3,9 SEK (-3,3).

Kassaflödet för den löpande verksamheten uppgick till -20,2 MSEK (1,5).

TSEK	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Nettoomsättning	86 575	85 707	313 438	323 556
Rörelseresultat före av - och nedskrivningar	-25 800	-10 189	-35 755	-13 715
Rörelseresultat ¹⁾	-48 542	-47 141	-77 716	-76 911
Rörelsemarginal%	-56,1%	-55,0%	-24,8%	-23,8%
Periodens resultat	-54 582	-49 583	-101 677	-84 819
Kassaflöde från den löpande verksamheten	21 698	-392	-20 245	1 472
Resultat per aktie SEK	-2,1	-1,9	-3,9	-3,3

¹⁾ Rörelseresultatet belastas med goodwillavskrivningar/nedskrivningar som uppkommit i samband med förvärv med ett belopp uppgående till 3,9 MSEK (34,1) för perioden oktober–december och 15,6 MSEK (50,9) för perioden januari–december.

Vimab BESS ändrar namn till VIM Energy Systems och tar fart

Fjärde kvartalet, som på grund av det säsongsberoende vi har i vissa dotterbolag, är normalt är ett våra sämsta kvartal återkommande årligen. Detta kvartal skilde sig dock i en väsentlig del, då VIM Energy Systems (f.d Vimab BESS) kom med ett mycket bra resultat efter finansiella poster på 2 754 TSEK att jämföras med Q4 2024 med ett resultat på -307 TSEK på, och en omsättning på 25 736 TSEK jämfört med Q4 2024 då omsättningen var 1 182 TSEK.

Vårt största dotterbolag Vimab AB fick några ordrar från pappersindustrin förskjutna till 2026 och kunde därför inte riktigt nå upp till våra förväntningar under det fjärde kvartalet. Vimab AB hade en omsättning och resultat efter finansiella poster på 37 117 TSEK och minus 7 635 TSEK. Detta att jämföras med omsättning och resultat efter finansiella poster under det fjärde kvartalet 2024 på 51 047 TSEK och 1 188 TSEK.

Övriga bolag i gruppen kom in som förväntat med en marginell försvagning beroende på konjunkturpåverkan.

Det bolag som förväntas växa snabbast under 2026 är VIM Energy Systems där vi redan nu kan se en väsentlig omsättningsökning under första halvåret jämfört med 2025. Ytterligare potential ligger i att VIM Energy Systems under ett antal år legat i nu för oss avklarade förhandlingar om affärer i miljardklassen. Det skulle påverka resultat och omsättning mycket kraftigt om detta bekräftas med slutligt påskrivna avtal.

Då VIM Energy Systems bara är en del av dessa mycket stora affärer som framför allt handlar om solkraftsparker i kombination med BESS, och det är många parter inblandade, innebär det att VIM Energy Systems inte kan påverka timing eller projektens slutliga helhetsutfall.

Peter Fredell,
VD och Koncernchef Vimab Group



Om Vimab Group

VIMAB GROUP AB (publ) är en industrikoncern bestående av fjorton bolag verksamma inom energi-service-, industri- och miljöteknik. Företagets affärsidé är att leverera produkter och tjänster som tillför värde till våra kunder genom ökad säkerhet, förbättring av våra kunders arbetsmiljö samt underlättande av omställning till mer miljö- och energieffektiva verk-

samheter. Koncernen omsätter på helårsbasis ca 315 MSEK och är noterade på Nasdaq First North Growth Market under kortnamnet VIMAB. VIMAB GROUP AB är verksamt både i Sverige och internationellt med siktet inställt på stark tillväxt, vilken skall nås genom såväl organisk tillväxt som genom bolagsförvärv.

Väsentliga händelser

Väsentliga händelser under perioden

Sagri Development AB (dotterbolag till Grimaldi Industrier) och Aerix Industri AB avbryter avtalet om att Aerix Industri AB ska ersätta Sagri Development AB som förvärvare av Vimab Groups dotterbolag Vimab AB, detta då parterna inte kunnat komma överens i omförhandlingar av ingångna avtal. Vimab Group pausar försäljningsprocessen.

Vimabs styrelse beslutade med stöd av bemyndigande från årsstämman om en nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare innefattande högst 26 545 158 nya aktier, innebärande en ökning av aktiekapitalet med högst 5 309 031,60 SEK. SCF1 är Bolagets största kreditgivare och har en fordran på Bolaget om 70 343 088,00 SEK (inklusive upplupen ränta), samt har åtagit sig att teckna 14 654 810 aktier i företrädesemissionen (totalt cirka 70,3 MSEK).

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Slutligt utfall i företrädesemissionen visar att 1 095 314 aktier tecknades med stöd av teckningsrätter, vilket motsvarar cirka 4,1 procent av Företrädesemissionen. Därtill har 1 664 994 aktier tecknats utan stöd av teckningsrätter, motsvarande cirka 6,3 procent av Företrädesemissionen. Därmed kommer garanti-åtaganden om totalt 18 256 506 aktier att tas i anspråk, motsvarande cirka 68,8 procent av Företrädesemissionen. Företrädesemissionen blev således tecknad till 79,2 procent. Företrädesemissionen kommer att tillföra Bolaget cirka 100,9 MSEK varav cirka 71,3 MSEK tillförs via kvittning av fordringar före avdrag för emissionskostnader.

Koncernens utveckling

Fjärde kvartalet

Nettoomsättning uppgick under perioden till 86 575 TSEK (85 707), vilket innebär en ökning med cirka 1 %. VIM Energy Systems (f.d Vimab BESS) redovisade en högre omsättning som hänförs till nya affärer avseende försäljning av batterisystem. Vimab AB och Steambox redovisade en lägre omsättning framför allt beroende på uppskjutna underhåll och inköp.

Bruttovinsten under perioden uppgick till 55,3 % i förhållande till 75,2 % föregående år. Bruttovinsten påverkas beroende på hur produktmixen fördelas mellan tjänsteförsäljning och produktförsäljning, där tjänsteförsäljningen ger en högre bruttovinst än produktförsäljningen. Kvartal två och kvartal tre har historiskt högre bruttovinst än kvartal ett och fyra på grund av att underhåll på kraft- och värmeverk är fokuserade till de varmare månaderna.

Övriga externa kostnader uppgick under perioden till 22 101 TSEK (27 949). Kostnaderna är i linje med tidigare kvartal under året, dock väsentlig lägre än motsvarande kvartal föregående år vilket delvis kan förklaras av att bolaget kontinuerligt arbetar med effektiviseringar och kostnadsbesparingar.

Personalkostnaderna uppgick till 43 701 TSEK (48 542). Antal anställda under perioden uppgick till 178 i förhållande till 215 för motsvarande kvartal föregående år. Lägre personalkostnader kan dels hänföras till färre antal anställda, dels till förbättrad personalplanering under Vimab ABs högsäsong.

Av- och nedskrivningar av materiella- och immateriella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 22 742 TSEK (36 952), minskningen kan framför allt hänföras till att goodwillavskrivning för Josab ingick i jämförelseårets belopp. I årets avskrivningsbelopp ingår inte någon avskrivning för Josab då hela värdet skrevs ner i kvartal 4 2024.

Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar uppgick under perioden till -25 800 TSEK (-10 189). Under kvartalet har Josab AB avyttrat sitt dotterbolag i Ungern med en realisationsförlust uppgående till 14,4 MSEK. Exkluderat resultat vid avyttring av dotterbolag i Ungern uppgick resultatet till -11 368 TSEK (-10 189).

Kvartal två och tre är normalt de svagare kvartalen då planerade underhåll på kraft- och värmeverk inte är möjliga under vintermånader. Jämförelsen av kvartalen mellan olika år försvåras av att stora arbeten inte alltid infaller under samma månader. Bolaget arbetar kontinuerligt med att effektivisera inköpen och optimera synergier mellan dotterbolagen.

Rörelseresultatet uppgick under perioden till -48 542 TSEK (-47 141). Exkluderat resultat vid avyttring av dotterbolag i Ungern uppgick resultatet till -34 110 TSEK (-47 141). Resultatet påverkas positivt i förhållande till jämförelseperioden på grund av lägre avskrivningar.

Finansnettot uppgick under perioden till -6 545 TSEK (-3 324) och består av ett netto av ränteintäkter och räntekostnader avseende finansiell leasing, inlåning från kreditinstitut samt anstånd från Skatteverket. Perioden belastas även av uppläggningskostnader för nya lån.

Periodens resultat uppgick under perioden till -54 582 TSEK (-49 583) och resultat per aktie till -2,1 SEK (-1,9).

Januari–december

Nettoomsättning uppgick under perioden till 313 438 TSEK (323 556), vilket innebär en minskning med cirka 3 %. Den högre omsättningen i jämförelseperioden kan framför allt hänföras till försäljning i VIM Energy Systems (f.d Vimab BESS).

Bruttovinsten uppgick till 67,9 % i förhållande till 78,0 % föregående år och följer samma mönster som för kvartalet.

Övriga externa kostnader uppgick under perioden till 79 995 TSEK (97 399) och följer samma mönster som för kvartalet.

Personalkostnaderna uppgick till 168 826 TSEK (174 092). Antal anställda under perioden uppgick till 192 i förhållande till 212 för motsvarande period föregående år.

Av- och nedskrivningar av materiella- och immateriella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 41 961 TSEK (63 196), minskningen kan framför allt hänföras till att goodwillavskrivning för Josab ingick i jämförelseårets belopp. I årets avskrivningsbelopp ingår inte någon avskrivning för Josab då hela värdet skrevs ner i kvartal 4 2024.

Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar uppgick under perioden till -35 755 TSEK (-13 715). Exkluderat resultat vid avyttring av dotterbolag i Ungern uppgick resultatet till -21 323 TSEK (-13 715). Kvartal ett och fyra är normalt de svagare kvartalen då planerade underhåll på kraft- och värmeverk inte är möjliga under vintermånader. Jämförelsen av perioderna mellan olika år försvåras av att stora arbeten inte alltid infaller under samma månader. Bolaget arbetar kontinuerligt med att effektivisera inköpen och optimera synergier mellan befintliga och förvärvade bolag.

Rörelseresultatet uppgick under perioden till -77 716 TSEK (-76 911) och följer samma mönster som för kvartalet. Exkluderat resultat vid avyttring av dotterbolag i Ungern uppgick resultatet till -63 284 TSEK (-76 911).

Finansnettot uppgick under perioden till -24 464 TSEK (-8 665) och består av ett netto av ränteintäkter och räntekostnader avseende finansiell leasing, inlåning från kreditinstitut samt anstånd från Skatteverket. Koncernens finansnetto har ökat som en följd av ökad skuldsättning.

Periodens resultat uppgick under perioden till -101 677 TSEK (-84 819) och resultat per aktie till -3,9 SEK (-3,3). Det försämrade resultatet hänförs framför allt till högre finansiella kostnader samt förlust vid avyttring av dotterbolag.

Finansiell ställning, kassaflöde och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten för kvartalet uppgick till 21 698 TSEK (-392) och för perioden januari–december till -20 245 TSEK (1 472). Kassaflödet från den löpande verksamheten har försämrats framför allt som en effekt av högre skuldsättning, vilket resultatet i högre räntekostnader och övriga finansiella kostnader. Kassaflödet från den löpande verksamheten fluktuerar väsentligt mellan kvartalen som en följd av de säsongsvariationer som bolaget har.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick för kvartalet till -1 894 TSEK (-3 049) och för perioden januari–december till -5 503 TSEK (-7 308). Investeringsverksamheten är negativ som en följd av förvärv av materiella och immateriella tillgångar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick för kvartalet till 7 636 TSEK (8 710) och för perioden januari–december till 51 212 TSEK (-12 372). Under perioden januari–december har en nyemission genomförts vilket tillfört bolaget 16 578 TSEK efter emissionskostnader. Under perioden har bolaget även refinansierat sin verksamhet. Ett större lån har upptagits av Kreditfonden och skulder till andra kreditgivare har återbetalats samtidigt som refinansiering skett av lån i GGu Sverige AB. Förändring i finansieringsverksamheten påverkas även av månatliga amorteringar av leasing, skatteanstånd och skulder till kreditinstitut.

Likvida medel vid periodens slut uppgick till 37 484 TSEK (12 055). Bolaget hade vid periodens utgång inga kontokrediter. Soliditeten uppgick till 13,9 % (6,7).

Moderbolaget

Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick för perioden januari–december till 4 561 TSEK (4 243) och rörelseresultatet till -22 368 TSEK (-30 029). I moderbolaget utgår lön/ersättning till styrelse, VD samt övriga anställda.

Moderbolaget har tillskjutit aktieägartillskott till några av dotterbolagen dels i syfte att täcka upp löpande underskott samt dels för att stärka upp kapitalet. De lämnade tillskotten har i moderbolaget skrivits ner då de lämnade tillskotten i sig inte ökar värdet på aktier i dotterbolag då de lämnats för förlusttäckning/ kapitalförstärkning. Nedskrivningen påverkar inte koncernens resultat och ställning då dotterbolagets resultat redovisas löpande i koncernresultatet. Nedskrivning av dotterbolagsaktierna redovisas som en finansiell post i moderbolagets resultaträkning.

Det registrerade aktiekapitalet uppgick till 5 309 TSEK (4 781). Antal aktier i moderbolaget uppgick till 26 545 158 (23 905 087) och kvotvärdet per aktie uppgick till 0,2 SEK (0,2). Antal aktier har ökat under året dels som en följd av att tilläggsköpeskillingen i Tranfoten delvis betalats med nyemitterade aktier, dels som en följd av en riktad nyemission.

Koncernens resultat i sammandrag

TSEK	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	86 575	85 707	313 438	323 556
Aktiverat arbete för egen räkning	2 624	447	4 750	1 729
Övriga rörelseintäkter	3 687	2 179	10 450	4 960
Summa intäkter	92 886	88 333	328 638	330 245
Rörelsens kostnader				
Handelsvaror/råvaror och förnödenheter	-38 707	-21 230	-100 616	-71 173
Övriga externa kostnader	-22 101	-27 949	-79 995	-97 399
Personalkostnader	-43 701	-48 542	-168 826	-174 092
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-22 742	-36 952	-41 961	-63 196
Övriga rörelsekostnader	-14 177	-801	-14 956	-1 296
Summa kostnader	-141 428	-135 474	-406 354	-407 156
Rörelseresultat	-48 542	-47 141	-77 716	-76 911
Finansnetto	-6 545	-3 324	-24 464	-8 665
Resultat efter finansiella poster	-55 087	-50 465	-102 180	-85 576
Resultat före skatt	-55 087	-50 465	-102 180	-85 576
Skatt på periodens resultat	505	882	503	757
PERIODENS RESULTAT	-54 582	-49 583	-101 677	-84 819
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare	-54 582	-43 765	-101 677	-76 941
Periodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	0	-5 818	0	-7 878
SUMMA PERIODENS RESULTAT	-54 582	-49 583	-101 677	-84 819
Resultat per aktie (SEK)	-2,1	-1,9	-3,9	-3,3

Koncernens finansiella ställning i sammandrag

TSEK	2025 31 dec	2024 31 dec
TILLGÅNGAR		
Tecknat ej inbetalt kapital	27 528	0
Anläggningstillgångar		
Goodwill	42 776	58 863
Övriga immateriella tillgångar	19 389	29 630
Materiella anläggningstillgångar	33 051	57 045
Finansiella tillgångar	1 062	179
Omsättningstillgångar		
Varulager m.m.	48 674	54 341
Kundfordringar	14 704	23 761
Övriga kortfristiga fordringar	34 484	27 672
Kassa och bank	37 484	12 055
Summa tillgångar	259 152	263 546
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	5 309	4 781
Pågående emission	4 203	0
Övrigt tillskjutet kapital	348 723	233 736
Annat eget kapital inklusive årets resultat	-322 116	-220 772
Summa eget kapital	36 119	17 745
Avsättningar		
Uppskjuten skatteskuld	0	512
Övriga avsättningar	0	698
Summa avsättningar	0	1 210
Långfristiga skulder		
Räntebärande skulder	7 015	50 859
Leasingskulder	6 093	12 595
Kortfristiga skulder		
Räntebärande skulder	80 792	67 414
Leasingskulder	6 925	5 976
Leverantörsskulder	65 983	51 426
Övriga kortfristiga skulder	56 225	56 321
Summa skulder	223 033	244 591
Summa eget kapital och skulder	259 152	263 546

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

TSEK	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Ingående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	-7 126	60 897	17 745	78 658
Periodens resultat	-54 582	-43 765	-101 677	-76 941
Årets omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska dotterbolag	100	-197	333	-589
Teckningsoptioner, inbetalda premier	0	810	0	972
Nyemission	100 881	0	121 881	0
Kvittningsemission (vid erläggande av tilläggsköpeskilling)	0	0	2 260	15 688
Emissionskostnader	-3 154	0	-4 423	-43
Summa eget kapital	36 119	17 745	36 119	17 745

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

TSEK	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Resultat efter finansiella poster	-55 087	-50 465	-102 180	-85 576
Avskrivningar	22 742	36 952	41 961	63 196
Justeringar för andra poster som inte ingår i kassaflödet	14 351	1 393	13 490	418
Betald skatt	2 358	608	-394	-1 653
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekap	-15 636	-11 512	-47 123	-23 615
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet	37 334	11 120	26 878	25 087
Kassaflöde från den löpande verksamheten	21 698	-392	-20 245	1 472
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 894	-3 049	-5 503	-7 308
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	7 636	8 710	51 212	-12 372
Periodens kassaflöde	27 440	5 269	25 464	-18 208
Likvida medel vid periodens början	10 055	6 789	12 055	30 272
Kursdifferenser i likvida medel	-11	-3	-35	-9
Likvida medel vid periodens slut	37 484	12 055	37 484	12 055

Fördelning av intäkter

Vimabs huvudsakliga intäktsströmmar avser försäljning av tjänster baserade på löpande pris och försäljning av produkter baserat på fasta prislister. Intäkter från servicetjänster till löpande räkning och till fast pris redovisas över tid. Intäkter från produktförsäljning intäktsredovisas vid en viss tidpunkt.

TSEK	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Tjänster	38 100	41 707	179 667	194 260
Varor	48 475	44 000	133 771	129 296
Summa nettoomsättning	86 575	85 707	313 438	323 556

Intäkter fördelade på dotterbolagen

TSEK	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Vimab AB	37 117	51 047	165 317	182 859
VIM Energy Systems (f.d Vimab BESS)	25 736	1 182	51 454	20 806
Steambox AB	2 592	13 423	10 265	34 654
Vimab Industrial Cleaning AB	0	-1 645	224	1 682
LarsLap International AB	4 122	2 640	11 745	11 562
Tottes Svets & Industrimontage AB	2 932	4 352	14 947	19 694
B Göransson Produktion AB	2 894	5 830	15 028	19 368
AoO CNC AB	3 306	3 606	12 234	14 359
PJP Piping AB	3 360	3 551	13 014	14 431
Tranfoten AB	6 658	6 887	23 712	14 397
Vimab AS	1 013	2 628	4 938	5 803
Vimab Doo	269	826	1 734	3 250
Övriga	4 661	3 957	4 933	5 955
Avgår koncerninternt	-8 085	-12 577	-16 107	-25 264
Summa nettoomsättning	86 575	85 707	313 438	323 556

Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

TSEK	2025 31 dec	2024 31 dec
KONCERNEN		
Ställda säkerheter	65 772	35 621
Eventualförpliktelser	20 000	176
MODERBOLAGET		
Ställda säkerheter	207 035	195 638
Eventualförpliktelser	45 471	Inga

Koncernens nyckeltal

TSEK	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Omsättning	86 575	85 707	313 438	323 556
Rörelseresultat	-48 542	-47 141	-77 716	-76 911
Resultat efter finansiella poster	-55 087	-50 465	-102 180	-85 576
Resultat per aktie, kr ¹⁾	-2,1	-1,9	-3,9	-3,3
Eget kapital per aktie, kr	1,4	0,7	1,4	0,7
Rörelsemarginal, %	-56,1	-55,0	-24,8	-23,8
Bruttovinst, %	55,3	75,2	67,9	78,0
Soliditet, %	13,9	6,7	13,9	6,7
Aktiekurs på balansdagen, kr	4,1	10,5	4,1	10,5
Antal aktier vid periodens slut	26 545 158	23 905 087	26 545 158	23 905 087
Genomsnittligt antal utestående aktier för perioden ²⁾	26 545 158	23 905 087	26 086 004	23 266 780
Genomsnittligt antal anställda	178	215	192	212
Antal anställda, vid periodens slut	171	192	171	192

¹⁾ Resultat per aktie för tidigare år är omräknat utifrån det vägda genomsnittet av utestående aktier för 2025

²⁾ Genomsnittligt antal utestående aktier är beräknat som ett vägt genomsnitt under perioden.

Definitioner

Rörelseresultat

Resultat före finansnetto.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

Resultat per aktie före utspädning

Resultat per aktie före utspädning beräknas genom att dividera resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare med det vägda genomsnittliga antal utestående aktier under perioden.

Resultat per aktie efter utspädning

Resultat per aktie efter utspädning beräknas genom att dividera resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare med tillägg för aktier som tillkommer om samtliga potentiella aktier som ger upphov till utspädning, konverteras till aktier med det vägda genomsnittliga antal utestående aktier under perioden. Är resultatet negativt tas inte hänsyn till utspädningseffekten då detta skulle innebära att resultat per aktie förbättras. Endast de optionsprogram vars emissionskurs understiger periodens genomsnittliga börskurs kan leda till en utspädningseffekt.

Eget kapital per aktie

Eget kapital vid periodens slut hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med antal aktier vid periodens slut.

Bruttovinst

Nettoomsättningen minus direkta kostnader dividerat med nettoomsättningen.

Soliditet

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare i procent av balansomslutningen.

Genomsnittligt antal anställda

Genomsnitt av antal anställda under perioden omräknat till heltidstjänster.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

TSEK	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	4 561	3 782	4 561	4 243
Övriga rörelseintäkter	0	0	39	0
Summa intäkter	4 561	3 782	4 600	4 243
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-4 055	-7 765	-12 379	-15 871
Personalkostnader	-3 382	-5 044	-14 589	-18 390
Övriga rörelsekostnader	0	1	0	-11
Summa kostnader	-7 437	-12 808	-26 968	-34 272
Rörelseresultat	-2 876	-9 026	-22 368	-30 029
Finansnetto	-83 842	-68 853	-97 824	-71 358
Resultat efter finansiella poster	-86 718	-77 879	-120 192	-101 387
Bokslutsdispositioner	11 582	30 977	11 582	30 977
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0
PERIODENS RESULTAT	-75 136	-46 902	-108 610	-70 410

Moderbolagets finansiella ställning i sammandrag

TSEK	2025 31 dec	2024 31 dec
TILLGÅNGAR		
Tecknat ej inbetalt kapital	27 528	0
Anläggningstillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	206 291	239 216
Omsättningstillgångar		
Övriga fordringar	14 414	15 105
Likvida medel	1 069	865
Summa tillgångar	249 302	255 186
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	5 309	4 781
Pågående emission	4 203	0
Fritt eget kapital		
Överkursfond	363 344	248 357
Balanserat resultat inklusive årets resultat	-321 527	-212 917
Summa eget kapital	51 329	40 221
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	0	17 000
Leverantörsskulder	13 135	13 574
Övriga kortfristiga skulder	184 838	184 391
Summa skulder	197 243	214 965
Summa eget kapital och skulder	249 302	255 186

Redovisningsprinciper samt övrig information

Företagsinformation

Vimab Group AB (publ) är moderbolag i koncernen, organisationsnummer 556852–5843, med säte i Stockholm, Sverige. Vimab Group AB är noterat på Nasdaq First North Growth Market under kortnamnet VIMAB. I denna rapport benämns Vimab Group AB (publ) antingen med sitt fulla namn eller som moderbolaget och Vimab Group-koncernen benämns som Vimab eller koncernen. Alla belopp uttrycks i tusental svenska kronor, TSEK, om inget annat anges.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning, K3. Principerna är oförändrade jämfört med tidigare perioder.

Finansiella risker

Vimab Group utsätts genom sin verksamhet för finansiella risker, till exempel marknadsrisk, kreditrisk, valutarisk och likviditetsrisk. Koncernledningen och styrelsen arbetar aktivt för att minimera dessa risker. Koncernen har försäljning i SEK, NOK, USD och EUR samt kostnader i samma valutor, vilket i sig balanserar valutarisken. Koncernens verksamhet innefattar en viss likviditetsrisk då det största bolaget i koncernen, Vimab AB, har ett starkt säsongsmönster.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Det finns riskfaktorer, inom eller utom bolagets kontroll, som negativt kan påverka bolagets framtida verksamhet. Exempel på sådana risker är marknadsrelaterade risker (konkurrens, marknadslagstiftning, varumärkets trovärdighet) och finansiella risker (valuta-, inflation-, finansierings-, ränte- och kreditrisker).

Målet är att identifiera koncernens riskexponering och med viss framförhållning skapa förutsägbarhet i det ekonomiska utfallet samt att minimera möjliga ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat. Det är bolagets bedömning att kapacitet och anpassningsbarhet finns för att över tid kunna bemöta de olika riskfaktorerna. Vimab verkar i en bransch som ej är så konjunkturkänslig, eftersom en stor del av bolagets kunder har lagstadgade krav på att planenligt utföra det underhåll som Vimab erbjuder.

Bolagets möjlighet att tillgodose framtida likviditetsbehov är i hög grad beroende av försäljningsframgångar och lönsamhet. Baserat på bolagets prognoser, genomförda kostnadsanpassningar och pågående finansieringsaktiviteter bedömer styrelsen att bolaget har förutsättningar att säkerställa erforderlig finansiering för den kommande tolv månadersperioden. Det finns ingen garanti för att bolaget vid behov kommer att kunna anskaffa nödvändig likviditet.

Transaktioner med närstående

Det har inte förekommit några transaktioner med närstående under kvartalet förutom sedvanliga löner och ersättningar till styrelsen och ledande befattningshavare.

Tecknings- och personaloptioner

Koncernen har två utestående optionsprogram.

Optionsprogram 2024

På årsstämman 2024 beslutades om ett incitamentsprogram av teckningsoptioner för dels ledande befattningshavare, nyckelpersoner och övriga anställda, dels för bolagets styrelseledamöter.

Överlåtelse av teckningsoptioner till deltagare i incitamentsprogrammet ska ske senast den 30 september 2024 mot kontant ersättning motsvarande teckningsoptionernas marknadsvärde vid överlåtelsetidpunkten. Teckningsoptionernas marknadsvärde beräknas enligt Black & Scholes värderingsformel, med antagande om en riskfri ränta om 2,50 procent och en uppskattad volatilitet under teckningsoptionernas löptid om cirka 40 procent.

Teckningsoptionerna kan utnyttjas under perioden från och med den 1 juli 2027 till och med den 30 september 2027. Lösenkursen är 15 kronor per aktie och totalt kan 3 049 500 aktier emitteras.

Vid fullt utnyttjande ökar aktiekapitalet med 609 900 SEK. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med emission med mera.

Kategori	Maximalt antal teckningsoptioner per deltagare	Maximalt antal teckningsoptioner inom kategorin	Tecknat per bokslutsdatum
Nyckelpersoner och övriga anställda (maximalt 260 personer)	69 122	2 642 900	1 149 023
Styrelseledamöter (maximalt 5 personer)	81 320	406 600	162 640
Totalt		3 049 500	1 311 663

Optionsprogram 2023

På årsstämman 2023 beslutades om ett incitamentsprogram av tecknings- och personaloptioner för ledande befattningshavare, nyckelpersoner och övriga anställda, dels om ett incitamentsprogram av teckningsoptioner för bolagets styrelseledamöter. Programmet för ledande befattningshavare, nyckelpersoner och övriga anställda innebär att deltagarna kan välja att antingen förvärva teckningsoptioner eller att vederlagsfritt erhålla personaloptioner.

Överlåtelse av tecknings- och personaloptioner till deltagare i incitamentsprogrammet ska ske senast den 30 september 2023. Tilldelning av optioner förutsätter att deltagaren vid tilldelningstidpunkten är anställd i bolaget eller dess dotterbolag och inte sagt upp sig eller blivit uppsagd.

För teckningsoptionerna ska kontant ersättning erläggas motsvarande teckningsoptionernas marknadsvärde vid överlåtelsetidpunkten. Teckningsoptionernas marknadsvärde beräknas enligt Black & Scholes värderingsformel, med antagande om en riskfri ränta om 4,5 procent och en uppskattad volatilitet under teckningsoptionernas löptid om cirka 34 procent.

Tecknings- och personaloptionerna kan utnyttjas under perioden från och med den 1 juli 2026 till och med den 30 september 2026. Lösenkursen är 15 kronor per aktie och totalt kan 3 049 500 aktier emitteras.

Kategori	Maximalt antal teckningsoptioner per deltagare	Maximalt antal teckningsoptioner inom kategorin	Tecknat per bokslutsdatum
Nyckelpersoner och övriga anställda (maximalt 260 personer)	69 122	2 642 900	1 955 932
Styrelseledamöter (maximalt 5 personer)	81 320	406 600	243 960
Totalt		3 049 500	2 199 892

Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner till nyckelpersoner och övriga anställda kan 2 642 900 aktier komma att emitteras. Programmet medför kostnader för bolaget om cirka 3,9 MSEK under antagande om att:

- 1) aktiekursen för bolagets aktie är 25 kronor vid programmet slut
- 2) hälften av deltagarna väljer att delta via teckningsoptioner och den andra hälften via personaloptioner samt
- 3) fem procent av deltagarna avslutar sin anställning hos bolaget under varje år av löptiden.

Inget tak har fastställts för programmet då majoritetsägaren Fredell & Co bedömt att det skulle begränsa det incitament som programmet syftar till att skapa hos deltagarna. Kostnaden avser framtagande och administration av programmet samt för sociala avgifter

och förmåner. Per rapportperiodens slut har cirka 90 procent av personaloptionerna tecknats, vilket skulle innebära en kostnad för bolaget om cirka 7 MSEK under antagande att bolagets aktiekurs är 25 kronor vid programmets slut.

Vid fullt utnyttjande ökar aktiekapitalet med 609 900 SEK. Tecknings- och personaloptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med emission med mera.

Utöver ovan nämnda optionsprogram finns det för närvarande inga andra utestående teckningsoptioner, personaloptioner, konvertibler eller liknande finansiella instrument som kan berättiga till teckning av nya aktier eller på annat sätt påverka aktiekapitalet i bolaget.

Den maximala utspädningseffekten av de två optionsprogrammen uppgår till cirka 19 % av det totala antalet aktier och röster i bolaget.

Granskning av delårsrapporten

Denna rapport har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisor.

Finansiell kalender

Delårsrapport Q1 2026, 14 maj 2026

Årsredovisning 2025, 20 maj 2026

Delårsrapport Q2 2026, 21 augusti 2026

Delårsrapport Q3 2026, 4 november 2026

Bokslutskommuniké 2026, 11 mars 2027

Årsredovisning 2026, 20 maj 2027

Årsredovisningen kommer att hållas tillgänglig på bolagets webbplats och kontor.

Bolagsstämma

Årets bolagsstämma hålls den 9 juni 2026, kallelse med mer information skickas ut senast 4 veckor innan stämman hålls.

Utdelning

Styrelsen föreslår att ingen utdelning ska ske till aktieägarna. Först när bolaget når stabil lönsamhet kommer förslag om utdelning till aktieägarna att ske.

Kontaktuppgifter

Peter Fredell, Koncernchef och VD

peter.fredell@vimabgroup.com, +46 70 577 25 95

Mangold Fondkommission AB, Certified Adviser

ca@mangold.se, +46 8 503 015 50

Försäkran

Undertecknad försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 12 mars 2026

Peter Fredell

Koncernchef och VD